

ARTIKEL



PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013

Diajukan Oleh :

AGUNG JASMANTO

NIM. 2011-12-194

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2015



**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN
KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2011-2013**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

AGUNG JASMANTO

NIM. 2011-12-194

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2015**

HALAMAN PENGESAHAN

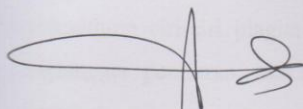
PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim PengujiUjian
Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, 16 September 2015

Mengetahui

Ketua Program Studi

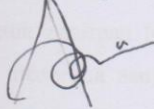


Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIS. 0610701000001224

Mengetahui

Pembimbing 1

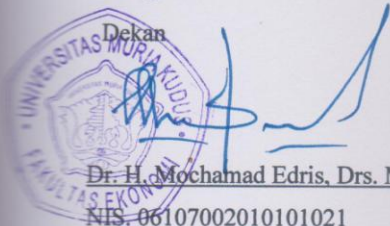


Ashari, SE, M.Si, Akt, CA, CPA

NIS. 06100701000001162

Mengetahui

Dekan

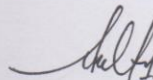


Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIS. 06107002010101021

Mengetahui

Pembimbing II



Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si

NIS. 0610701000001237

SURAT PERYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

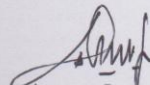
Nama : Agung Jasmanto
Nim : 2011-12-194
Jurusan / Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, 5 Juli2015

Yang membuat pernyataan


Agung Jasmanto

Nim. 2011-12-194

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

- ❖ *Jangan pernah takut menghadapi kegagalan karena kegagalan awal dari kesuksesan.*

PERSEMBAHAN:

1. *Bapak ibu tercinta yang selalu mendukung serta selalu mendo'akan disetiap langkah ku.*
2. *Dosen Pembimbing (Pak Ashari & Bu wety) yang telah meluangkan waktu untuk membimbing.*
3. *Kakak dan Adikku Tersayang*
4. *Sahabat-sahabatku yang selalu memberikan motivasi dan dorongan yang positif.*
5. *Semua orang yang telah meluangkan waktunya untuk membantu tersusunnya skripsi saya.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis diberi kekuatan untuk menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Variabel Fundamental Dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013” guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan ini, atas bimbingan, dorongan dan bantuan dari Bapak/Ibu dosen serta keramahan dan ketulusan hati dari banyak pihak, sangat membantu terselesaikannya penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mohammad Edris, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Ashari, SE, M.Si, Akt, CA, CPA selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
5. Bapak, Ibu dosen dan staf pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muria

Kudus yang telah memberikan bekal berbagai ilmu pengetahuan yang berguna bagi peneliti.

6. Ayah dan ibu tercinta yang tiada henti mendoakan, memberi dukungan dan semangat dalam menyelesaikan studi serta menyelesaikan skripsi ini.
7. Kakak dan Adikku yang selalu mendukung dan mendoakan, selalu menghibur dan memberikan semangat.
8. Kepada sahabat-sahabatku (Aang, Nuansa, Budi, Benidanbagas) yang selalu memberikan motivasi, candaan, keceriaan, hiburan yang hangat yang akan selalu penulis rindukan.
9. Teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus angkatan 2011 yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terimakasih atas kebersamaan susah dan senang selama 4 tahun ini.
10. Semua pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan berbagai pihak lain yang memerlukan skripsi ini.

Kudus, 2015

Penulis,

Agung Jasmanto

ABSTRACT

The Research aimed to examine the effect of the fundamental variables and financial performance of the stock price on consumer goods industry enterprise 2011-2013. This study is an extension of a previous study conducted by Bambang Budi Tjahjono, KukuhBudianto (2008). The method used in this research is quantitative method. The population in this study is an industrial company goods listed in the Indonesia Stock Exchange 2011-2013 period by 37 company. The sampling method used is purposive sampling and obtained a sample 31 companies. The variables in this study is the independent variable (independent), which consists of the price earning ratio(X1), dividend payout ratio (X2), net profit margin (X3), return on equity (X4), and the dependent variable (dependent) stock price (Y). Data were analyzed using multiple regression assisted with SPSS software. The result showed that no significant effect on price earning ratio, dividend payout ratio, return on equity and net profit margin have a significant effect. The simultaneous price earning ratio, dividend payout ratio, net profit margin, and return on equity a significant effect on stock price by the coefficient of determination or adjust R-Square of 52.3% while 48.7% is explained by other variables.

Keywords: price earning ratio, dividend payout ratio, net profit margin, return on equity

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh Variabel Fundamental Dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013. Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Bambang Budi Tjahjono, Kukuh Budianto (2008). Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan industri barang yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2013 sebanyak 37 Perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive Sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 31 perusahaan. Variabel independen (*independent*) *price earning ratio*(X1), *dividend payout ratio*(X2), *net profit margin*(X3), *return on equity*(X4) and *stock price*(Y) sebagai variabel dependen. Data dianalisis menggunakan regresi berganda yang dibantu dengan software SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Price Earning Ratio*, *Dividend payout ratio*, dan *Return On Equity* dan *Net profit margin* berpengaruh dengan harga saham. Secara simultan *Price earning ratio*, *Dividend payout ratio*, *Return On Equity* dan *Net profit margin* berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan koefisien determinasi atau *adjusted R-Square* sebesar 52.3% sedangkan 48.7% dijelaskan oleh variabel lainnya.

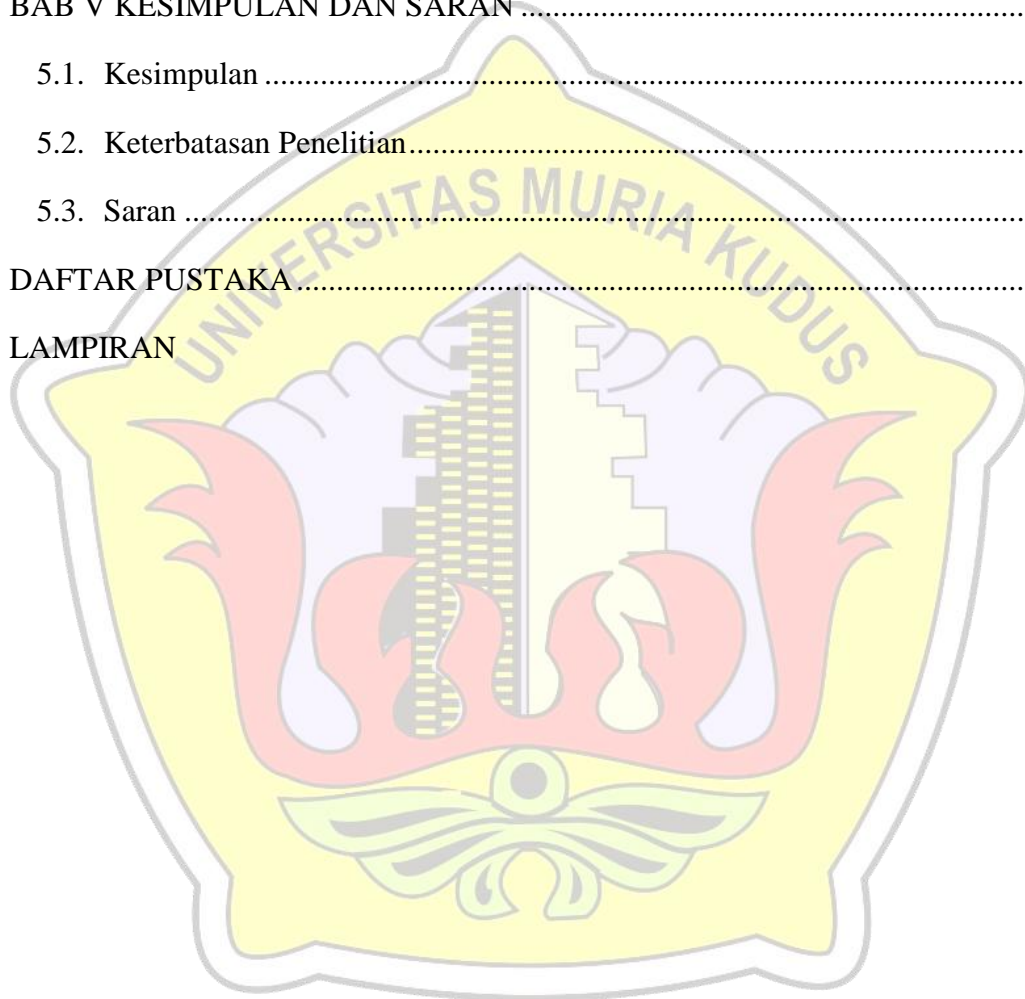
Kata Kunci : *Price earning ratio, Dividend payout ratio, Net profit margin, Return On Equity*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERYATAAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAKSI.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup.....	6
1.3. Perumusan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Kegunaan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. <i>Signalling Theory</i>	8
2.2. Pengertian Saham.....	9
2.3. Harga Saham	14
2.4. Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	14
2.4.1. <i>Price Earning Ratio</i>	20

2.4.2. <i>Dividen Payout Ratio</i>	21
2.4.3. <i>Price Earning Ratio</i>	21
2.4.4. <i>Return On Equity</i>	22
2.5. Peneliti Terdahulu	22
2.6. Kerangka Pemikiran.....	25
2.7. Pengembangan Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1. Rancangan Penelitian.....	29
3.2. Definisi Variabel dan Pengukuran Variabel	29
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	33
3.4. Populasi dan Sampel.....	33
3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.6. Pengolahan Data	35
3.7. Analisis Data.....	35
3.7.1. Analisis Deskriptif.....	36
3.7.2. Analisis Regresi Berganda	36
3.7.3. Pengujian Asumsi Klasik	37
3.7.4. Pengujian Hipotesis	41
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	45
4.1. Gambaran Umum Sampel Penelitian	45
4.2. Deskripsi Statistik	48
4.3. Analisis Data.....	49
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	49
4.3.2. Analisis Regresi Linear Berganda	54
4.3.3. Pengujian Hipotesis	55

4.4. PEMBAHASAN	60
4.4.1. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	60
4.4.2. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis Kedua	61
4.4.3. Pembahasan Hasil Hipotesis Ketiga	61
4.4.3. Pembahasan Hasil Hipotesis Keempat	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1. Kesimpulan	64
5.2. Keterbatasan Penelitian	65
5.3. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Tabel Uji Dw	39
Tabel 4.1 Proses Seleksi Sampel	45
Tabel 4.2 Objek Penelitian	46
Tabel 4.3 Hasil Deskriptif Statistik	48
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Multikolinearitas	51
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Autokorelasi	52
Tabel 4.6 Tabel Durbin Watson (DW), $\alpha = 5\%$	52
Tabel 4.7 Hasil Regresi Linear Berganda	54
Tabel 4.8 Hasil Uji F	56
Tabel 4.9 Hasil Uji T	57
Tabel 4.10 Koefisien Determinasi	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	25
Gambar 4.1 Hasil Pengujian Normalitas dengan <i>Probabiliti Plot</i>	50
Gambar 4.2 Hasil Pengujian Heterokedastisitas dengan Grafik <i>Plot</i>	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Durbin-Watson (DW), $\alpha = 5\%$

Lampiran 2. Data Penelitian

Lampiran 3. Statistik Deskriptif

Lampiran 4. Hasil *Regresi* Uji Hipotesis & Asumsi klasik

